

АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Коммерческий банк – финансово-кредитное учреждение, которое сосредотачивает временно свободные денежные средства, предоставляет их во временное пользование в виде кредитов, посредничает во взаимных платежах и расчетах с целью получения прибыли. Из этого определения можно сделать вывод, что кредитные операции являются одним из основных источников извлечения прибыли коммерческого банка. Поэтому своевременное погашение заемщиком кредитной задолженности с выплатой по ней процентов имеет первостепенное значение для банка с точки зрения обеспечения своих обязательств.

При рассмотрении заявлений на получение ссуд коммерческие банки устанавливают способность предприятий (юридических лиц) и отдельных граждан (физических лиц) эффективно использовать и своевременно возвращать полученные средства (кредитоспособность).

Предварительный анализ потенциальной возможности возврата банковских ссуд основывается на изучении личных качеств первых лиц, а также ликвидности и платежеспособности предприятий. Это значит, что в основе анализа возвратности ссуд находятся психологические и экономические факторы.

Личные качества руководителя включают порядочность, возраст, состояние здоровья, наличие правопреемника и профессиональный опыт. Высокие личные качества владельцев и руководителей фирм, в конечном счете, находят отражение в объективных показателях коммерческой деятельности. Помимо общих показателей хозяйственно-финансовой деятельности (уровень собственного капитала, валовая и товарная продукция, реализация, прибыль, рентабельность), банки проявляют интерес к специальным показателям, непосредственно влияющим на возвратность предоставленных ссуд. В современной банковской практике используются показатели платежеспособности заемщика. Понятие платежеспособности и кредитоспособности довольно взаимосвязанные понятия.

Кредитоспособность банковского заемщика – это его способность мобилизовать необходимую сумму денежных средств для погашения долгов, включая задолженность по предоставленным ссудам. Анализ кредитоспособности заемщиков производится по двум направлениям - ликвидности и платежеспособности.

Под *ликвидностью* следует понимать способность предприятия превратить оборотные активы в денежные средства. В сельском хозяйстве самая подвижная часть этих активов - продукция растениеводства и животноводства, в промышленности - готовая продукция, в торговле - товары текущего и сезонного спроса. При этом ликвидность, находится в прямой зависимости от масштабов и скорости кругооборота капитала. Чем выше эти параметры капитала, тем больше ликвидность банковских заемщиков.

Скорость кругооборота капитала исчисляется с помощью сопоставление денежного потока по реализации товаров со средним остатком оборотного капитала за анализируемый период времени.

Цель этих расчетов – показать из каких источников и в течение какого времени предприятие может высвободить соответствующую сумму денежных средств для расчета с кредиторами.

Алгоритмы расчета оборачиваемости активов (ликвидность):

1. Оборачиваемость активов:

$$O_A = \frac{\text{Сумма продаж}}{\text{Средняя сумма активов}}.$$

2. Оборачиваемость собственного капитала:

$$O_{ск} = \frac{\text{Сумма продаж}}{\text{Средняя сумма собственного капитала}}.$$

3. Оборачиваемость собственного оборотного капитала:

$$O_{сок} = \frac{\text{Сумма продаж}}{\text{Средняя сумма собственного оборотного капитала}}.$$

4. Оборачиваемость товарных запасов:

$$O_{тз} = \frac{\text{Сумма продаж по себестоимости}}{\text{Средняя сумма товарных запасов}}.$$

5. Оборачиваемость дебиторской задолженности:

$$O_{дз} = \frac{\text{Сумма продаж}}{\text{Средняя сумма дебиторов за товары, услуги, по векселям и авансам}}.$$

6. Оборачиваемость кредиторской задолженности:

$$O_{кз} = \frac{\text{Сумма продаж}}{\text{Средняя сумма кредиторской задолженности}}.$$

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что их величина является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить довольно приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности зависит от ее оборачиваемости, доли просроченных и не реальных для взыскания платежей. Поэтому для повышения точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

Платежеспособность - это способность предприятия оплачивать все долговые претензии по обязательствам коммерческой деятельности. Соотношение мобилизованных денежных средств и долгов позволяет определить коэффициент платежеспособности на конкретную календарную дату или за отчетный период времени.

Коэффициент платежеспособности (K_{Π}) определяется как соотношение имеющихся денежных средств (D_c) и с долговым обязательством (D_o) на конкретную календарную дату:

$$K_{\Pi} = \frac{D_c}{D_o}.$$

Помимо показателей ликвидности и платежеспособности для анализа хозяйственно-финансовой деятельности предприятий используются другие показатели. Важнейший из них – *коэффициент финансовой свободы* $K_{\phi c}$, отвечающий на вопрос, за счет каких источников денежных средств (собственных или заемных) осуществляется коммерческая деятельность данного предприятия. Расчет производится по формуле:

$$K_{\phi c} = \frac{\text{Источники собственных средств}}{\text{Валюта баланса}}.$$

Считается, что современное предприятие в равной мере использует собственные и привлеченные средства. Поэтому оптимальное значение данного коэффициента равно 0,5. Многие высокорентабельные предприятия ведут коммерческую деятельность за счет собственных денежных средств. В этом случае $K_{\phi c}=1,0$, что означает независимость предприятия от банков и других кредиторов, или полную финансовую свободу предприятия.

Помимо этого целесообразно рассчитать *коэффициент маневренности*, или долю оборотного капитала в сумме собственных денежных средств:

$$K_m = \frac{\text{Оборотный капитал}}{\text{Собственные средства}}.$$

Этот коэффициент считается корректным в диапазоне 0,4-0,6. На предприятиях с передовой технологией производства он может составлять 0,25-0,30. В этом случае собственные средства в основных фондах составляют 0,70-0,75 общей суммы.

Одним из вариантов определения ликвидности может служить *коэффициент задолженности*:

$$K_z = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}.$$

Для безопасности возврата заемного капитала данный коэффициент не должен превышать 1,0. В этом случае заемные и собственные средства равны, что обеспечивает своевременное погашение образовавшегося долга.

В условиях внедрения полного коммерческого расчета и самофинансирования возросло значение *коэффициента инвестирования собственных средств*. Капитализация прибыли и других, приравненных к ней, источников собственных средств позволяет надежно вести предпринимательскую деятельность и соблюдать платежную дисциплину. *Коэффициент инвестирования* K_{II} рассчитывается как соотношение собственных средств и основных фондов, включая другие внеоборотные активы:

$$K_{II} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Основные средства и внеоборотные активы}}.$$

Оптимальное значение этого показателя – 1,0. Это означает, что все техническое переоснащение предприятия происходит за счет концентрации и централизации имманентного капитала, т. е. прибыли.

Как видно платежеспособность зависит от многих факторов. Это довольно сложный процесс и требует применения различных подходов. В период перехода к рыночной экономике, когда получение достоверной информации о заемщике затруднено, оценка его финансового состояния для коммерческого банка является единственно верным источником информации при решении вопроса о целесообразности кредитования.

Библиографический список

- «Правила по анализу финансового состояния и платежеспособности субъектов предпринимательской деятельности» от 27.04.2000 г. №№ 46, 76, 1850, 20 // НЭГ. 2000. № 43. Сентябрь.
- *Ковалев А. И., Привалов В. П.* Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга. 1999.
- *Савицкая Г. В.* Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Мн., 1999.
- *Тарасов В. И.* Деньги, кредит, банки. Мн., 1998.
- *Челноков В. А.* Банки и банковские операции. М., 1998.